

1. Caracterização da Unidade Curricular**1.1. Designação da Unidade Curricular****1.1.1. Designação**

Gestão Financeira

Curso(s):

Finanças Empresariais

Finanças Empresarias (P.L.)

1.1.2. Designation

Financial Management

Course(s):

Degree in Corporate Finance

1.2. Sigla da área científica em que se insere**1.2.1. Sigla da área científica**

FE

1.2.2. Scientific area's acronym

FE

1.3. Duração da Unidade Curricular**1.3.1. Duração**

Semestral

1.3.2. Duration

Semestral

1.4. Total de horas de trabalho**1.4.1. Horas de trabalho**

Horas de Trabalho: 0162:00

1.4.2. Working hours

Working hours: 0162:00

1.5. Total de horas de contacto

1.5.1. Horas de contacto

(T) Teóricas:	0000:00	(TC) Trabalho de Campo:	0000:00
(TP) Teórico-Práticas:	0067:30	(OT) Orientação Tutorial:	0017:00
(P) Práticas:	0000:00	(E) Estágio:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais:	0000:00	(O) Outras:	0000:00
(S) Seminário:	0000:00		
Horas Contacto:	0084:30		

1.5.2. Contact hours

(T) Theoretical:	0000:00	(TC) Field Work:	0000:00
(TP) Theoretical-practical:	0067:30	(OT) Tutorial Guidance:	0017:00
(P) Practical:	0000:00	(E) Internship:	0000:00
(PL) Laboratory practices:	0000:00	(O) Other:	0000:00
(S) Seminar:	0000:00		
Contact Hours:	0084:30		

1.6. ECTS

6

1.7. Observações

1.7.1. Observações

Unidade curricular obrigatória

1.7.2. Comments

Compulsory curricular unit

2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular

2.1. Docente responsável e carga letiva (preencher o nome completo)

JOAQUIM ANTÓNIO MARTINS FERRÃO

TPFD51 (4.5 horas semanais; 67.5 horas semestrais), TPFN51 (4.5 horas semanais; 67.5 horas semestrais)

2.2. Responsible academic staff member and lecturing load (fill in the full name)

JOAQUIM ANTÓNIO MARTINS FERRÃO

TPFD51 (4.5 week hours; 67.5 semester hours), TPFN51 (4.5 week hours; 67.5 semester hours)

3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na Unidade Curricular

3.1. Outros docentes e respetivas carga letivas

3.2. *Other academic staff and lecturing load*

4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes)

4.1. Objetivos de aprendizagem

Apresentar as principais áreas de atuação de um responsável financeiro, designadamente os aspetos relacionados com a gestão e as decisões quotidianas, assim como a mecânica inerente ao planeamento financeiro. Desenvolver os conceitos de risco associado aos mercados financeiros, diversificação e modelos de valorização de ativos financeiros.

Disponibilizar as principais ferramentas e conceitos inerentes à gestão de ativos.

Compreender a relevância da política de crédito a clientes, saber delinear as principais regras e atuações e avaliar o efeito financeiro das decisões associadas.

Saber diferenciar as alternativas de financiamento no curto prazo.

No caso em que a empresa apresenta excedentes de tesouraria, conseguir aplicar os critérios de decisão, na escolha de alternativas.

Elaborar Demonstrações Financeiras Previsionais, peça importante na apresentação de planos de negócio.

Determinar a rentabilidade e o risco de uma carteira de investimento e compreender o efeito diversificação.

4.2. *Learning outcomes of the curricular unit*

To present the main areas of activity of a financial officer, namely aspects related to management and daily decisions, as well as the mechanics inherent in financial planning. Develop the concepts of risk associated with financial markets, diversification and valuation models of financial assets. Evaluate the return and risk of an investment portfolio and understand the diversification effect

Provide the main tools and concepts inherent in asset management.

Understand the relevance of trade credit policy, define firm policy in order to outline the main rules to deal with clients. To evaluate the financial effect, resulting from trade credit decisions.

To analyze and differentiate the available financing alternatives in the short term.

In case of cash surpluses, managers have to apply some decision criteria when choosing alternatives.

Preparing Forward Looking Financial Statements, important part in the presentation of business plans.

5. Conteúdos programáticos

5.1. Conteúdos

Capítulo I - Planeamento Financeiro de Longo Prazo

1. Interligação do planeamento financeiro com outras áreas de planeamento
2. Metodologia de elaboração das demonstrações financeiras previsionais
 1. Construção da Conta de Resultados Previsional
 2. Construção do Balanço Previsional
 3. Construção do Mapa de Cash-Flow Previsional

Capítulo II - Gestão Financeira de Curto Prazo

1. Conceito e interligação entre as decisões financeiras de curto prazo e de longo prazo
2. Gestão do crédito a clientes
3. Gestão de disponibilidades
4. Aplicações financeiras de curto prazo
5. Fontes de financiamento de curto prazo tradicionais
6. O *Factoring* e o *Confirming*

Capítulo III - Estrutura de Capital

1. Política de financiamento da empresa
2. Teorias sobre estrutura de capital
3. Limites à utilização de dívida

Capítulo IV - Avaliação de Investimentos Financeiros

1. Introdução à Teoria dos Mercados de Capitais
2. Teoria da gestão de carteiras
 1. Relação entre risco e retorno
 2. Rendibilidade e risco de uma carteira
 3. Diversificação
 4. Determinação da fronteira eficiente
3. Modelo de avaliação de ativos de capital (CAPM)
 1. Pressupostos e derivação do modelo
 2. Estimação e conceito de beta das ações
4. Modelo de arbitragem (APT)

5.2. Syllabus

Chapter I - Long Term Financial Planning

1. Linking financial planning with other planning areas
2. Methodology for preparing forward financial statements
 - 2.1. Profit and loss statement construction
 - 2.2. Balance sheet construction
 - 2.3. Cash Flow Construction

Chapter II - Short Term Financial Management

1. Concept and interaction between short-term and long-term financial decisions
2. Trade credit management
3. Cash management
4. Short-term financial investments
5. Traditional short-term financing funds

Chapter III - Capital Structure

1. Company financing policy
2. Capital structure theories
3. Limits to the use of debt

Chapter IV - Valuation of Financial Investments

1. Introduction to capital markets theory
2. Portfolio management theory
 - 2.1. Relationship between risk and return
 - 2.2. Profitability and risk of a portfolio
 - 2.3. Diversification effect
 - 2.4. Efficient frontier definition
3. Capital Asset Valuation Model (CAPM)
 - 3.1. Assumptions and model derivation
 - 3.2. Estimation of beta and definition
4. Arbitrage pricing theory (APT)

6.2. *Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives*

The learning outcomes are focused on the correct assessment of financing decisions. There are financing issues that come from other firm areas and financing decisions and constraints that interact with several firm departments. Understanding and accurately assessing the effect on financing needs, associated with trade credit policy, procurement policy and purchasing decisions is critical.

In treasury management, it is necessary to use rational criteria. Two other relevant aspects are linked to asset maturity and financial risk, whenever decisions are made about internal or external sources, permanent or non-permanent.

The concepts of total risk, specific risk and diversifiable risk are very important for financial managers to understand financial markets and asset valuation criteria. The consideration of the risk return ratio is very relevant for the financial manager in both management and asset valuation tasks.

7. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

7.1. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

O ensino da gestão financeira, passa em grande parte pela exposição das diferentes fontes de financiamento, e suas características e vocação própria de cada uma delas. Procura-se que os alunos, perante cenários teóricos, consigam avaliar qualitativa e quantitativamente diferentes alternativas de financiamento e que possam desenvolver raciocínios que os levem às escolhas mais equilibradas. Procura-se igualmente, através de casos práticos, que os alunos desenvolvam competências no que concerne à construção de cenários financeiros futuros. Deste modo, a unidade curricular será necessariamente uma disciplina de natureza teórico-prática, onde a par da transmissão de conhecimentos há espaço para um amplo debate sobre as situações ou experiências vividas pelos alunos e professores.

A avaliação contínua engloba 3 provas: Teste 1 (30%); Teste 2 (30%) realizados turma a turma, em aula e Exame parcial (40%).

A nota mínima nos testes é de 7 e haverá defesa em oral para notas a partir de 17 valores.

7.2. *Teaching methodologies (including evaluation)*

The financial management, in the business context, largely involves the exposure of different sources of financing, and their characteristics and adequacy of each one, in front of different proposes. Students are expected to be able to qualitatively and quantitatively evaluate different funding alternatives and to develop reasoning that will lead them to more appropriate choices. It is also intended that students, based on practical exercises, develop skills in the construction of future financial scenarios. Thus, the curricular unit will necessarily be a theoretical-practical discipline, where, along with the transmission of knowledge, there is room for a wide debate about the situations or experiences lived by students and teachers.

The evaluation comprises 3 assessments: Test 1 (30%); Test 2 (30%) during semester, carried out class by class and partial exam (40%)

The minimum grade in each evaluation is 7 points and for the classifications above 17, students must take an oral exam.

8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da Unidade Curricular

8.1. Demonstração da coerência das metodologias

Como mencionado, pretende-se que a unidade curricular funcione essencialmente num regime teórico-prático. Só desta forma é possível recriar minimamente o contexto que envolve as decisões financeiras. Para tal utilizam-se um conjunto de casos com base nos quais se procura simular a tomada de decisões empresariais. A área financeira das empresas tem de caracterizar-se por um grande rigor e uma grande prudência nas decisões considerando todos os seus efeitos, quer os positivos quer os negativos, numa perspectiva de isenção face a outros acontecimentos ou decisões passadas. Isto obriga a muita disciplina na escolha dos efeitos relevantes e a uma perspectiva integradora da actividade da empresa, traduzida sempre numa linguagem composta por conceitos contabilísticos e financeiros, sistematizando-se em mapas ou Demonstrações Financeiras vulgarmente conhecidas.

Apesar de as empresas e dos negócios serem muito variados, mesmo assim é possível fazer incidir a atenção dos alunos num conjunto de tarefas particularmente importantes e algumas delas transversais, como sejam:

- decidir sobre política de crédito a clientes e prazo de recebimento;
- decidir sobre política de compras e prazos de pagamento a fornecedores;
- avaliar descontos de pronto pagamento concedidos e obtidos;
- escolher entre diferentes aplicações financeiras de curto prazo;
- escolher entre diferentes fontes de financiamento de curto prazo;
- avaliar contratos de factoring, com a componente serviço de cobrança e fonte de financiamento;
- avaliar e decidir sobre as diferentes fontes de financiamento de longo prazo;
- avaliar a política de financiamento no que concerne ao maior ou menor recurso a capital alheio;
- saber avaliar os benefícios da utilização de passivo financeiro;
- perceber os efeitos e as consequências do excesso de endividamento;
- saber articular projeções financeiras, as quais podem servir diversos propósitos desde fixar objectivos, apresentar projectos a entidades exteriores á empresa, apoiar a tomada de decisões de carácter estratégico, etc.

8.2. *Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes*

As mentioned, it is intended that the course unit works essentially in a theoretical-practical regime. Only in this way is it possible to recreate the context surrounding financial decisions. For this propose, we use a set of cases in order to simulate business decision making. Corporate finance must be characterized by rigor and prudence in decisions making, considering all decision effects, whether positive or negative, from a perspective of exemption from other past events or decisions. This requires a lot of discipline in choosing the relevant effects and an integrative perspective of the company's activity, always translated into a language composed of accounting and financial concepts, systematizing in maps or financial statements commonly known.

Although companies and businesses are very diverse, it is still possible to focus students' attention on a particularly important set of tasks, some of which are crosswise, such as:

- decide on trade credit policy and payment term;
- purchasing policy and payment terms with suppliers;
- valuation of prompt payment discounts granted and obtained;
- choose between different short-term financial investments;
- choose between different sources of short-term financing;
- Evaluate factoring contracts, with the collection service component and funding source;
- evaluate and decide on different sources of long-term financing;
- evaluate the financing policy regarding the different use of debt;
- how to evaluate the benefits of using financial liabilities;
- realize the effects and consequences of excessive debt;
- how to estimate future financial statements, which can serve various purposes from setting objectives, presenting projects to entities outside the company, supporting strategic decision making, etc.

9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória

Brealey, Myers e Allen (2020), *Principles of Corporate Finance*, McGraw-Hill, 13th edition.

Mota, A.; Nunes, J.; Oliveira, L.; Inácio, P.; Ferreira, M.; Barroso, C. (2015); *Finanças da Empresa - Teoria e Prática*, 5ª Edição, Edições Sílabo, Lisboa.

Ross, Westerfield, Jordan, (2016), *Fundamentals of Corporate Finance*, McGraw-Hill, 11th Edition.